УДК: 330.3(1.773):339.97(1.773)

ИСЛАМСКАЯ БАНКОВСКАЯ МОДЕЛЬ: СТРУКТУРА БАЛАНСА И ОСНОВНЫЕ РИСКИ В ИСЛАМСКОМ БАНКИНГЕ

Э. Н.РАГИМОВ

В статье рассматриваются Исламская банковская модель, в частности рассматривается структура банковского баланса, инструменты привлечения и размещения средств банками и основные риски в исламском банкинге. В статье отмечается, что вследствие того, что в исламском банкинге текущие и сберегательные депозиты не предполагают выплату вознаграждения, а инвестиционные и доверительные депозиты не являются обязательствами, и доход по ним зависит от доходности банков, исламские банки более устойчивы, чем традиционные.

Ключевые слова: *исламский банкинг, участие в прибылях и убытках, выплата процентов из прибылей, банковские риски, баланс исламского банка*

Исламская финансовая система часто описывается как финансовая система, не предполагающая взимание процента. Однако принципы исламских финансов являются значительно более широкими, чем отказ от ставки процента. Они основываются на принципах участия в прибылях и убытках, то есть предполагают получение дохода исключительно из прибыли реальных активов.

В последнее десятилетие понятие «исламский банк» прочно закрепилось в лексиконе финансистов во многих развитых странах. Этот финансовый институт постепенно начинает играть все бóльшую роль в традиционных финансовых системах.

Рост популярности исламских финансовых инструментов связан, во-первых, с ростом интереса к ней как альтернативе традиционной финансовой модели, столкнувшейся с серьезным кризисом, во-вторых, ростом числа мусульман в западных странах, все чаще отказывающихся от услуг традиционных банков в связи с требованием выплаты процента, запрещено го Исламом, в-третьих, накоплением некоторыми мусульманскими странами значительных финансовых ресурсов.

Бурное развитие исламских банков диктует необходимость более подробного знакомства с особенностями их функционирования. В частности, представляется интересным изучение основных продуктов, предлагаемых исламскими банками, моделей их балансов.

В Азербайджане также была предпринята попытка открытия исламского банка. в частности, можно отметить банк «Ковсар», а также «исламское окно», созданное в Международном Банке Азербайджана в 2013 году. Следовательно, исследование исламских финансовых институтов ...ется актуальной темой в мировой экономической литературе, а также представляет практический интерес как для нашей страны, так и других стран.

Целью данной работы является описание основных принципов функционирования исламской финансовой системы.

В исламской банковской системе существует две основных модели привлечения и вложения средств.

Особенностью первой модели является то, что все средства, привлекаемые и вкладываемые банками, не являются обязательствами. В частности, со стороны пассивов депозиты вкладчиков могут входить в баланс банка виде доверительных счетов вакалатили на принципах участия в прибылях и убытках (мудараба, мушарака). Причем привлеченные средства вкладчиков не являются обязательствами, то есть при убытках от операций с потерями сталкиваются собственники капитала, то есть вкладчики.

На стороне активов банка также средства используются как инвестиции, предоставляемые предпринимателям, согласным разделить прибыль с банком в пропорции, установленной в контракте.

Банк может выдавать также краткосрочные беспроцентные ссуды (кард-аль-хасан) (1, 26).

В данной модели не предусмотрено создание резервов по инвестициям и привлекаемым банком депозитам.

Отличительной особенностью данной модели является то, что она предотвращает превышение обязательств банков над активами, что обеспечивает их устойчивость во время экономических шоков (2, 11).

Другой схемой в исламской банковской системе является двухсекционная модель. В данной модели помимо инвестиционных и доверительных депозитов банк может привлекать

также депозиты до востребования. То есть в данной модели пассивы банка делятся на две части: депозиты до востребования и инвестиционные и доверительные депозиты.

Инвестиционные и доверительные депозиты идут на финансирование рисковых инвестиционных проектов с участием вкладчиков. Они не обеспечиваются банком. В то же время депозиты до востребования не предусматривают выплату доходности, являются обязательствами и подлежат выплате вкладчику по первому его требованию. Следовательно, банки должны создавать 100%-ные резервы на возможные потери по таким депозитам (2, 11).

В исламском банке на стороне пассивов различают следующие виды депозитов: текущий, сберегательный, доверительный, инвестиционный и специальный инвестиционный счет. Текущие счета представляют собой средства, переданные на хранение банку. Они не предусматривают выплату процентов, и клиенту в любой момент гарантируется возвращение денег.

Владельцы сберегательного счета не имеют права на участие в прибыли, однако банк с целью привлечения вкладчиков может выплачивать премии в зависимости от своей прибыльности. Возврат сберегательного вклада гарантирован банком. Средства, привлеченные по сберегательным вкладам, вкладываются, в основном, в малорискованные операции, как правило, в финансирование торговых сделок.

Большую часть пассивов исламского банка составляют доверительные счета (вакалат) и инвестиционные депозиты (мудараба, мушарака). Они не являются обязательствами, и доход по ним зависит от доходности банков. Следовательно, ни доход, ни основная сумма вклада не гарантируются банком. Период погашения данных депозитов оговаривается заранее, однако вкладчики могут изъять свои средства, предварительно уведомив об этом банк. Держатели инвестиционных и доверительных счетов предоставляют банку полную свободу в использовании своих средств, при условии, что размещение денег не нарушает принципы шариата.

Банк может также привлечь средства посредством контракта саляф, когда банк заключает соглашение с клиентом, согласно которому банк получает деньги от клиента в обмен на обязательство поставить ему через определенный период времени товар.

Кроме того, в исламском банке можно открыть специальный инвестиционный счет, который позволяет вкладчику выбирать направления инвестирования своих средств, и срок погашения и распределение прибыли оговаривается отдельно для каждого специального счета (1, 28).

Помимо депозитов в исламском банкинге предусмотрено также предоставление платных услуг, таких как перевод средств, аккредитив, обмен валюты, консультации клиентам.

Структура баланса исламского банка показана в нижеследующей таблице.

Таблица. Структура баланса исламского банка

	Активы	Пассивы	
Коммерческий банкинг	Торговое финансирование, деятельность, обеспеченная залогом (мурабаха, саляф)	Депозиты до востребования (текущие счета)	Коммерческий банкинг
		Сберегательные счета	
Коммерческий / инвестиционный банкинг	Долевое финансирование (мушарака), мудараба, истисна	Доверительные счета (вакалат)	Коммерческий / инвестиционный банкинг
		Инвестиционные счета (мудараба, мушарака)	
		Счета для осуществления покупок (вакала, саляф)	
		Специальные инвестиционные счета (мудараба, мушарака)	
	Джуаля, кард-аль-хасан, платные услуги	Капитал	

На стороне активов исламского банка имеется большой выбор вариантов вложения средств. Краткосрочные вложения с ограниченным риском могут производиться посредством торгового финансирования, в частности, заключения контрактов типа мурабаха, саляф. При этом обеспеченность залогом и короткий срок погашения минимизируют риски.

К среднесрочным инструментам инвестирования относятся мудараба, иджара и истисна. К долгосрочным же активам можно отнести операции вложения банков в капиталы компаний на принципах долевого участия в прибылях и убытках компании (мушарака).

Таким образом, многочисленные контракты, применяющиеся в исламской финансовой системе, позволяют исламским банкам эффективно привлекать средства и инвестировать их в экономику. Причем, вследствие того, что текущие и сберегательные депозиты не предполагают выплату вознаграждения, а доверительные и инвестиционные депозиты не являются обязательствами, и доход по ним зависит от доходности банков,

исламские банки более устойчивы, чем традиционные. Связано это со следующим:

требование выплаты процентов из прибылей перекладывает риски с банков на владельцев средств, то есть вкладчиков, что, предотвратив превышение обязательств банков над активами, делает банки более устойчивыми.

требование выплаты процентов из прибылей позволяет предотвратить практику погашения долгов посредством привлечения новых долгов, что ведет к накоплению долговых проблем в банковской системе и делает банковскую систему все более и более неустойчивой.

увязка процентных выплат фирм с прибыльностью активов, повысив стоимость внешнего финансирования до уровня внутреннего, сделает кредиты менее доступными для низкоприбыльных проектов и, таким образом, уменьшит объем ошибочных инвестиций и объем просроченных кредитов.

увязка процентных выплат с прибыльностью активов позволяет более равномерно распределять риски и потери и, тем самым, предотвращать концентрацию рисков, что делает финансовую систему более устойчивой.

переход от долговой модели финансирования к инвестиционной, предполагающей выплату процентов из прибылей, предотвратив риски платежеспособности по долговым обязательствам, приведет к уменьшению информационной асимметрии, проблемы неблагоприятного выбора и недобросовестного поведения. Так как, как было выше отмечено, одним из факторов, вызывающих информационную асимметрию, проблему неблагоприятного выбора и недобросовестного поведения, является требование выплаты процентов независимо от прибылей.

В то же время стоит отметить, что исламские кредитные организации также сталкиваются с определенными рисками. Рассмотрим их более подробно.

Риски в исламском банкинге

Использование исламских банковских услуг и продуктов требует разработки соответствующей системы регулирования и создания институтциональной среды, обеспечивающей стабильность исламской финансовой системы.

Стоит отметить, что увязка процентных выплат с прибыльностьюбанков требует особого внимания регулирующих органов, так как применение данного принципа приводит к переносу рисков с банков на вкладчиков. В связи с этим, особое внимание необходимо уделять защите прав вкладчиков.

Поскольку исламский банк предоставляет средства предпринимателю для осуществления его проекта, основываясь исключительно на деловых качествах предпринимателя и перспективности проекта, и часто не требует никакого залога с его стороны, следующей особенностью исламского банкинга является обязательное проведение аудита финансируемых банком проектов для обеспечения надлежащего управления ими и адекватной оценки рисков. В этом смысле деятельность исламского банка, осуществляющего долевое финансирование мушарака, аналогична деятельности банков в странах с банковско-ориентированной и инсайдерской финансовой системой, в частности в Германии и Японии.

Для предотвращения практики сокрытия фирмой прибылей в случае заключения контракта мудараба, когда банк имеет право требовать от предпринимателя сумму выданных средств только в том случае, если проект принес прибыль, если же проект оказался убыточным, банк не может получить назад вложенные средства, необходимым является также наличие развитой системы контроля и финансовой отчетности.

Контракты, не предполагающие участия банков в прибыли и убытках фирм, связаны с меньшими рисками. Тем не менее, они также сопровождаются рисками. Например, контракты типа саляф (покупка с авансовым платежом) подвергают исламские банки как кредитным, так и ценовым рискам, поскольку банки соглашаются получить товар в будущем, осуществив расчеты в настоящий момент. Аналогичным рискам подвержены также контракты мурабаха (расчеты в кредит): лицо, приобретшее товар с рассрочкой платежа, может в будущем оказаться неплатежеспособным, или же доход банка может обесцениться в связи с инфляцией.

Рискам подвержены также контракты типа иджара. В них, вотличие отобычных лизинговых контрактов, банки не имеют возможности переложить значительную часть рисков, связанных с владением имуществом, на арендатора, поскольку арендуемые активы должныбыть отражены в балансе банка в течение всего срока аренды(1, 31).

Основным же рискам подвергаются владельцы средств, то есть вкладчики, что обусловлено тем, что основная сумма и проценты по инвестиционным депозитам не являются обязательствами. В наибольшей мере это касается контрактов вакалат (доверительные счета) и мудараба, где средства вкладываются лишь вкладчиками, банк же своими средствами не рискует, что значительно увеличивает риск недобросовестного поведения банков. Данная проблема отсутствует в контрактах мушарака, где банки также участвуют своими средствами. Соответственно, в связи с более

высокими рисками, доходы вкладчиков вакалат и мудараба выше, чем в контрактах мушарака.

Из-за наличия рисков, связанных с финансовыми махинациями, в исламских странах были разработаны специальные процедуры аудита и финансовой отчетности. На первом этапе аудита финансируемых проектов банком проводится тщательная проверка всех операций предприятия-клиента. В том случае, если прибыль проекта оказалась ниже ожидаемой, баланс предприятия изучается специальным независимым комитетом, и при обнаружении сокрытия доходов клиентом, он обязан выплатить недостающую сумму. Кроме того, банк воспользоваться своим правом акционера для замены недобросовестных менеджеров предприятия. В особо проблемных случаях банк имеет право изъять перечисленные клиенту средства в принудительном порядке, после чего компания-нарушитель вносится в «черный список». В случае просрочки платежей дело передается в суд, который обязывает клиента выплатить необходимую сумму, а также оговоренный в первоначальном контракте штраф (1, 32).

Заключение

Рассмотрение принципов работы исламских финансовых организаций показало, что особенностью большинства исламских финансовых контрактов является участие в прибылях и убытках и выплата процентов из прибылей, что позволяет перенести риски с банков на владельцев средств, то есть вкладчиков. Именно данное обстоятельство делает исламские банки более устойчивыми по сравнению с традиционными банками. Вместе с тем, исламскому банкин

риски. В частности, поскольку исламский банк предоставляет средства предпринимателю для осуществления его проекта, основываясь исключительно на деловых качествах предпринимателя и перспективности проекта, и часто не требует никакого залога с его стороны, необходимым является обязательное проведение аудита финансируемых банком проектов, что требует наличия развитой системы контроля и финансовой отчетности. В этом смысле деятельность исламского банка аналогична деятельности банков в странах с банковско-ориентированной и инсайдерской финансовой системой, в частности в Германии и Японии.

Контракты, не предполагающие участия банков в прибыли и убытках фирм, связаны с меньшими рисками. Тем не менее, они также сопровождаются рисками. Например, контракты по финансированию торговых операций (продажа с отсрочкой платежа, покупка с авансовым платежом) подвергают исламские банки как кредитным, так и ценовым рискам.

Следующим риском в исламском банкинге является проблема недобросовестного поведения, вызванная тем, основные потери от убытков операций несут вкладчики. В наибольшей мере это касается контрактов вакалат (доверительные счета) и мудараба, где средства вкладываются лишь вкладчиками, банк же своими средствами не рискует. Данная проблема отсутствует в контрактах долевого финансирования мушарака, где банки также участвуют своими средствами.

ЛИТЕРАТУРЫ

1. П. Трунин, М. Каменских, М. Муфтяхетдинова Исламская финансовая система: современное состояние и перспективы развития /. – М.: ИЭПП, 2009. - 88 с. 2.GraisW., Iqbal, Z. (2004): Regulatingislamicfinancialinstitutions: Thenatureoftheregulated, WorldBankPolicyResearchWorkingPaperWPS3227, 2004/03/01

Islam bank modeli:islam bankçılığında balansın strukturu və əsas risklər

E. N.Rəhimov

Məqalədə islam bankçılığı araşdırılır. Burada bank balansının strukturu, vəsaitlərin cəlb olunması və yerləşdirilməsi alətləri və islam bankçılığında əsas risklər göstərilir. Məqalədə qeyd olunur ki, islam bankçılığında cari və yığım depozitləri faizlərin ödənişlərini nəzərdə tutmadığına, investisiya və vəkalət hesabları isə öhdəlik olmadığına görə və onların gəlirliyi bankın gəlirliyindən asılı olduğuna görə, islam bankçılığı ənənəvi bakçılıqla müqayisədə daya davamlıdır.

Açar sözlər: islam bankçılığı, mənfəətdə iştirak, faizlərin mənfəətdən ödənilməsi, bank riskləri, islam bankının balansı

Islamic banking model: balance sheet and main risks in Islamic banking

E. N.Rahimov

In article Islamic banking model, particularly balance sheet, instruments of attraction and placement of funds and main risks are considered. It is noted that because current and saving deposits don't provide paying of interest, and investment and trust deposits are not obligation and their income depend on banking profitability Islamic banks are steadier in comparison with conventional banks.

Key words: Islamic banking, participation in profit/losses, payment of interests from profits, banking risks, balance sheet of Islamic banking